

Rapportdatum: 30 januari 2026

Fondens namn: Pareto Nordic Equity
 Investeringsbolag: Pareto SICAV
 Startdatum: 31 oktober 2018
 Fondförmögenhet: NOK 2 312 miljoner
 Jämförelseindex: VINX Nordic Equity Index
 Risk score från 1 (låg) till 7 (hög): 5

Fondkategori: aktiefond
 Fondstruktur: UCITS
 Handelsdagar: alla sammanfallande
 bankdagar i Luxemburg, Norge och Sverige

Säte: Luxemburg
 Fondbolag: FundPartner Solutions (Europe) S.A.
 Förvaltare: Pareto Asset Management AS
 Förvaringsinstitut:
 Bank Pictet & Cie (Europe) AG, filial Luxembourg

Andelsklass D

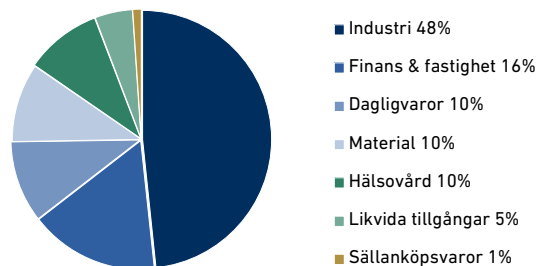
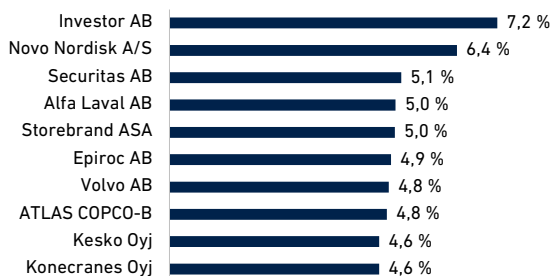
Startdatum: 4 augusti 2021
 NAV per 30 januari 2026: 1 187,07
 Avräkningsvaluta NAV: SEK
 Lägsta insättning: 50 000 000
 ISIN: LU2023202794
 Bloomberg-ticker: PANCBD5 LX

Nordisk aktiefond med kvalitetsbias och med en hög aktiv andel både på innehavs- och sektornivå

Investeringskriterier:

- Solid kapitalavkastning och allokering
- Hållbar växt
- Stark balansräkning

Tio största innehav och sektorfördelning



Nyckeltal från start

Accumulerad avkastning	18,7 %	22,5 %
Annualiserad avkastning	3,9 %	4,6 %

Riskmått från start

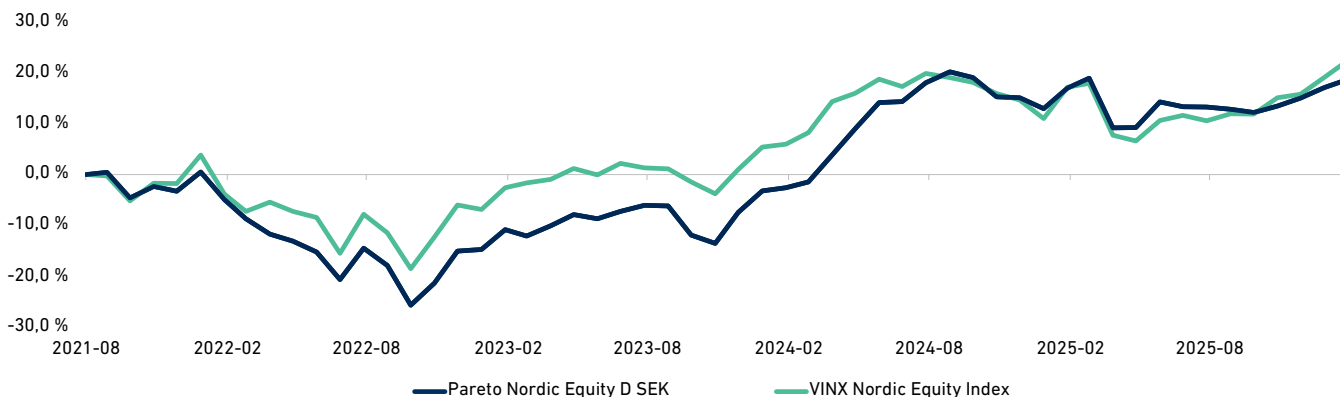
Standardavvikelse (ann.)	13,3 %	13,2 %
Relativ volatilitet (ann.)	5,5 %	-
Information ratio	-0,1	-
Sharpe ratio (SOL1X)**	0,2	0,2

**ST1X användes till 29.01.21

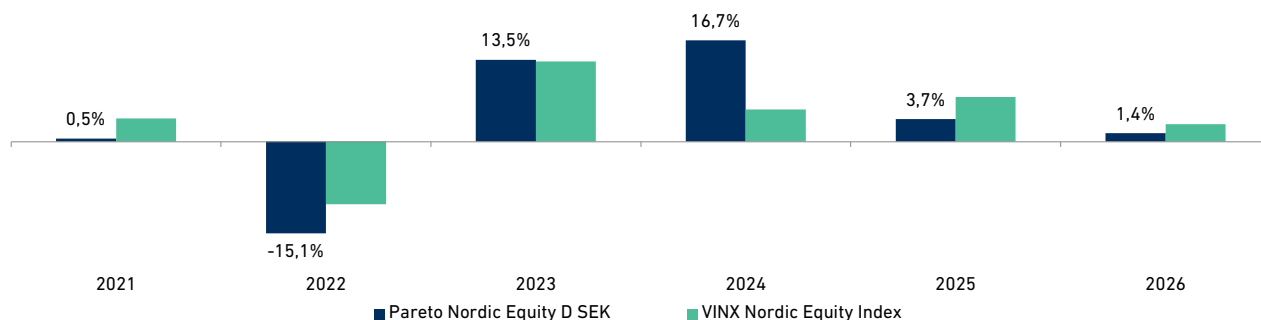
Avkastning under perioder

Senaste månaden	1,4 %	2,8 %
Hittills i år	1,4 %	2,8 %
12 månader	1,5 %	4,6 %
Tre år (annualiserad)	10,0 %	7,9 %
Från start (annualiserad)	3,9 %	4,6 %

Resultathistorik



Årlig avkastning



*Från andelsklassens start. Fondbolagets förenings standard för beräkning av avkastning i investeringsfonder är använd. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning kommer bland annat att bero på marknadens utveckling, förvaltarens skicklighet, fondens risk samt förvaltningsavgifter. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. In- och utträdesavgifter är inte inkluderade. Det tas inte hänsyn till inflation i beräkningen. Pareto Asset Management strävar efter att säkerställa att all information i den här presentationen är korrekt, men reserverar sig för eventuella felaktigheter eller brister. Uppgifter i presentationen reflekterar Pareto Asset Managements ståndpunkt vid en given tidpunkt och den ståndpunkten kan utan förvarning förändras. Detta är en marknadskommunikation. Detta är inte ett avtalsmässigt bindande dokument. Se fondens prospekt och basera inte något slutgiltigt investeringsbeslut enbart på informationen i detta dokument. Presentationen ska inte uppfattas som ett erbjudande eller en rekommendation att köpa eller sälja finansiella instrument. Pareto Asset Management tar inget ansvar för direkta eller indirekta förluster eller utgifter som följer av användning eller tolkning av presentationen. Fondernas faktablad, informationsbroschyr, års- och halvårsrapporter finns tillgängliga på paretoam.com/sv/fonddokument. Annan information finns på <https://paretoam.com/sv/investeringar/handelsinformation-och-blanketter>.

Pareto Nordic Equity

Portföljförvaltare

Christian Nygaard
FörvaltareFrida Hauge
AnalytikerMartinus Dahl
Analytiker

Januari präglades av strategiska nyheter från flera av våra portföljbolag, samtidigt som kvartalsrapporteringen gav en uppdaterad bild av den operativa utvecklingen vid ingången av året. Sammantaget bekräftar rapporterna vår bedömning av portföljen som bestående av bolag med starka marknadspositioner, god lönsamhet och robusta balansräkningar, där flera dessutom pekar på förbättrade marknadsutsikter inom sina respektive segment.

ABB levererade vad bolaget beskriver som sitt bästa år någonsin, med stark ordertillväxt och positiv guidning för 2026. Dessutom annonserade bolaget ett återköpsprogram av aktier i större omfattning än tidigare förväntat, vilket understryker kapitalkontroll och signalerar tilltro till den framtida kassaflödesgenereringen. Utvecklingen inom elektrifiering och automation fortsätter att vara viktiga drivkrafter för efterfrågan på bolagets produkter.

Epiroc rapporterade respektabel ordertillväxt och indikerade att efterfrågan inom gruvnäringen väntas förbli stark, samtidigt som bygg- och anläggningssegmentet visar tecken på måttlig förbättring. Bolaget levererade även högre marginaler, vilket speglar bättre kostnadskontroll och operativ effektivitet.

Atlas Copco pekade på en gradvis förbättring i efterfrågan på kompressorer och vakuumprodukter till olika halvledarsegment. Efter tio kvartal med svag organisk orderutveckling för koncernen visade fjärde kvartalet en god återhämtning i ordertillväxt. Kombinationen av vinsttillväxt, en solid balansräkning, tecken på förbättring i industriella slutmarknader samt potentialen för en ny uppgångscykel för halvledarutrustning gör bolaget fortsatt attraktivt.

Investor AB rapporterade en ökning av substansvärdet (NAV) under fjärde kvartalet, huvudsakligen drivet av stark utveckling i den börsnoterade portföljen. Bolagets historiska förmåga att öka NAV över tid, tillsammans med en robust balansräkning och utrymme för nya investeringar, bidrar till att exponeringen håller fortsatt hög kvalitet. Vi ökade vår position i bolaget i januari på nivåer som vi bedömde som attraktiva i förhållande till underliggande värden.

Volvo avslutade året på ett relativt starkt sätt, med bättre lönsamhet än väntat i både lastbils- och anläggningsmaskinsegmentet. Kassaflödet var solitt, och bolaget annonserade en extra utdelning. Utsikterna för både den europeiska och den amerikanska lastbilsmarknaden reviderades upp, och ledningen signalerade högre efterfrågan i flera marknader. Aktien handlas fortfarande något under historiska nivåer för perioder med stigande efterfrågan, vilket vi bedömer som attraktivt.

Novo Nordisk drog till sig betydande uppmärksamhet genom lanseringen av en pillerbaserad version av fetmedicinen Wegovy i USA. Bolaget framhåller att den orala lösningen kan bredda marknaden avsevärt genom att nå patienter som föredrar behandling utan injektioner. Tidig statistik för antalet utskrivna recept indikerar snabb adoption, särskilt för högre doser som har större intäktseffekt. Lanseringen utgör ett viktigt strategiskt steg och kan bli en betydande tillväxt drivare.

De senaste kvartalen har präglats av stora marknadsrörelser, ökad koncentration i avkastningen och tydliga stilskillnader på aktiemarknaden. I ett sådant landskap är det naturligt att rikta ökad uppmärksamhet mot vilka egenskaper som bidrar till portföljens robusthet genom hela marknadscykeln. En central del av vår förvaltningsfilosofi är kvalitet – bolag som kännetecknas av starka balansräkningar, förutsägbara och hållbara intäkter samt ledningar med dokumenterad kapitalkontroll och förmåga till långsiktigt värdeskapande. Historiskt har denna typ av bolag visat större motståndskraft under perioder med ökad osäkerhet och svagare marknadsutveckling, drivet av lägre intäktsrisk och högre finansiell flexibilitet. Vi ser exponering mot kvalitet som ett viktigt bidrag till portföljens övergripande robusthet och som en långsiktig källa till stabilitet och attraktiv riskjusterad avkastning.

Pareto Asset Management seeks to the best of its ability to ensure that all information given in this report is correct, however, makes reservations regarding possible errors and omissions. Statements in the report may reflect the portfolio managers' viewpoint at a given time, and this viewpoint may be changed without notice. The distribution of this information may be restricted by law in certain jurisdictions and this information is not intended for distribution to any person or entity in such jurisdiction. The report should not be perceived as an offer or recommendation to buy or sell financial instruments. This is not a contractually binding document. Please refer to the prospectus of the UCITS and to the KID for more information on general terms, risks and fees. Investors should only invest in the Fund once they have reviewed the prospectus and KID. The most recent versions of the prospectus, KID, annual and semi-annual report are available free of charge in English from Pareto Asset Management, Dronning Mauds gate 3, Oslo, Norway or paretoam.com. Depending on the specific fund and share class, the relevant KID is available in Norwegian, Swedish, Danish, Finnish, Icelandic, German, Dutch, French, Spanish on <https://fundinfo.fundrock.com/Pareto/>. Pareto Asset Management does not assume responsibility for direct or indirect loss or expenses incurred through use or understanding of the report. The representative in Switzerland is Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich. The paying agent in Switzerland is NPB Neue Private Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zurich. The relevant documents such as the prospectus, the statutes or the fund contract as well as the annual and semi-annual reports may be obtained free of charge from the representative in Switzerland. Either Pareto Asset Management AS or FundRock Management Company S.A [the management company] may terminate arrangements for marketing under the denotification process in the new Cross-Border Distribution Directive Directive EU 2019/1160. A summary of investor rights in connection with your investment in Pareto Asset Management's funds is available on the website and can be accessed through this link: <https://paretoam.com/sv/investeringar/handelsinformation-och-blanketter>

Pareto Asset Management

Ett företag i Pareto-gruppen

Oslo

Stockholm

Frankfurt

Zürich

Signatory of:

Dronning Mauds gate 3

Regeringsgatan 48

Brüsseler Strasse 1-3

Bahnhofstrasse 67

Principles for
Responsible
Investment

t: +47 22 87 87 00

t: +46 8 402 53 78

t: +49 69 333 98 20

t: +41 78 220 93 13

e:post@paretoam.com

e:info.se@paretoam.com

e:post.frankfurt@paretoam.com

e:post.ch@paretoam.com